

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

TUNISIE LEASING

Siège social : Centre Urbain Nord, Avenue Hédi Karray, 1082 Tunis Mahrajène

La Société Tunisie Leasing - publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2006 accompagnés du rapport des co-commissaires aux comptes.

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2006

(exprimé en dinars)

	Notes	30-juin		31-déc		Notes	30-juin		31-déc
		2006	2005	2005			2006	2005	2005
ACTIFS					CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS				
ACTIFS NON COURANTS					CAPITAUX PROPRES				
Immobilisations incorporelles		1 674 844	1 538 302	1 632 649	Capital social		20 000 000	20 000 000	20 000 000
Moins : amortissements		(1 403 774)	(1 176 158)	(1 294 270)	Réserves		5 776 843	5 480 239	5 480 239
	3	<u>271 070</u>	<u>362 144</u>	<u>338 379</u>	Résultats reportés		8 749 623	8 756 844	8 756 843
Immobilisations utilisées par la société		2 447 240	2 393 225	2 403 103	Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		<u>34 526 466</u>	<u>34 237 082</u>	<u>34 237 082</u>
Moins : amortissements		(1 754 780)	(1 643 144)	(1 668 776)	Résultat de la période		2 101 284	1 919 673	3 289 383
	4	<u>692 460</u>	<u>750 081</u>	<u>734 327</u>	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION	12	<u>36 627 750</u>	<u>36 156 755</u>	<u>37 526 465</u>
Immobilisations destinées à la location		568 131 076	515 742 074	540 632 720	PASSIFS				
Moins : amortissements		(325 612 510)	(288 446 275)	(309 868 224)	PASSIFS NON COURANTS				
Moins : provisions		(7 383 167)	(6 827 113)	(7 289 193)	Emprunts	13	110 894 680	117 746 367	119 778 836
	5	<u>235 135 399</u>	<u>220 468 686</u>	<u>223 475 303</u>	Autres passifs financiers	14	4 633 510	5 823 226	4 619 832
Immobilisations financières		24 777 305	21 730 330	22 359 803	Provisions	15	687 769	599 391	892 976
Moins : provisions		(916 746)	(951 041)	(1 262 158)	TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		<u>116 215 959</u>	<u>124 168 984</u>	<u>125 291 644</u>
	6	<u>23 860 559</u>	<u>20 779 289</u>	<u>21 097 645</u>	PASSIFS COURANTS				
Total des actifs immobilisés		<u>259 959 488</u>	<u>242 360 200</u>	<u>245 645 654</u>	Fournisseurs et comptes rattachés	16	12 399 894	11 716 225	9 230 620
Autres actifs non courants	7	522 877	643 037	674 682	Autres passifs courants	17	13 429 525	12 451 825	13 547 067
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		<u>260 482 365</u>	<u>243 003 237</u>	<u>246 320 336</u>	Concours bancaires et autres passifs financiers	18	96 952 977	71 224 136	75 846 070
ACTIFS COURANTS					TOTAL DES PASSIFS COURANTS		<u>122 782 396</u>	<u>95 392 186</u>	<u>98 623 757</u>
Clients et comptes rattachés		18 246 213	17 956 900	17 451 273	TOTAL DES PASSIFS		<u>238 998 355</u>	<u>219 561 170</u>	<u>223 915 401</u>
Moins : provisions		(15 460 535)	(13 646 411)	(14 081 462)	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		<u>275 626 105</u>	<u>255 717 925</u>	<u>261 441 866</u>
	8	<u>2 785 678</u>	<u>4 310 489</u>	<u>3 369 811</u>					
Autres actifs courants	9	8 081 267	4 006 087	5 522 063					
Placements et autres actifs financiers	10	311 645	202 857	1 660 063					
Liquidités et équivalents de liquidités	11	3 965 150	4 195 255	4 569 593					
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		<u>15 143 740</u>	<u>12 714 688</u>	<u>15 121 530</u>					
TOTAL DES ACTIFS		<u>275 626 105</u>	<u>255 717 925</u>	<u>261 441 866</u>					

ETAT DE RESULTAT
Période du 1er janvier au 30 juin 2006
(exprimé en dinars)

	<u>Notes</u>	du 1er janvier au 30 juin 2006	2005	Exercice 2005
REVENUS DE LEASING				
Revenus bruts du leasing		67 775 399	62 181 149	128 715 851
Intérêts de retard		291 498	269 490	694 551
Variation des produits réservés		(166 628)	(19 667)	(89 533)
Dotations aux amortissements des immobilisations en location		(55 927 744)	(50 928 475)	(105 949 931)
<u>Total des revenus de leasing</u>	19	<u>11 972 525</u>	<u>11 502 497</u>	<u>23 370 938</u>
CHARGES FINANCIERES NETTES	20	(6 663 259)	(6 227 877)	(12 827 724)
PRODUITS DES PLACEMENTS	21	1 146 552	580 684	832 453
PRODUIT NET		<u>6 455 818</u>	<u>5 855 304</u>	<u>11 375 667</u>
Charges de personnel	22	(1 404 592)	(1 169 489)	(2 270 533)
Autres charges d'exploitation	23	(1 218 314)	(1 074 703)	(2 150 484)
Autres produits d'exploitation		161 142	27 466	88 461
Dotations nettes aux provisions sur risques clients et résultat des créances radiées	24	(1 097 372)	(1 150 333)	(2 281 467)
Dotations nettes aux provisions pour dépréciation des titres	24 bis	345 412	148 891	(152 321)
Dotations aux amortissements des immobilisations propres	25	(195 508)	(201 720)	(413 366)
Dotations aux provisions pour risques divers	26	(440 845)	(98 761)	(203 690)
RESULTAT D'EXPLOITATION		<u>2 605 742</u>	<u>2 336 655</u>	<u>3 992 267</u>
Autres gains ordinaires	27	88 405	65 119	152 817
Autres pertes ordinaires	28	(67 542)	(2 183)	(30 521)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		<u>2 626 605</u>	<u>2 399 591</u>	<u>4 114 563</u>
Reprises sur provisions pour impôt différé	15	0	0	93 204
Impôt sur les bénéfices	29	(525 321)	(479 918)	(918 384)
RESULTAT NET DE LA PERIODE		<u>2 101 284</u>	<u>1 919 673</u>	<u>3 289 383</u>
Résultat par action	12	1,051	0,960	1,645

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(exprimé en dinars)

	Notes	du 1er janvier au 30 juin 2006	2005	Exercice 2005
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Encaissements reçus des clients		77 567 814	73 779 022	151 010 112
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		(2 627 367)	(1 695 016)	(3 771 877)
Intérêts payés		(7 666 672)	(7 171 087)	(12 572 931)
Impôts et taxes payés		(3 236 787)	(2 025 351)	(4 988 713)
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations destinées à la location		(78 600 395)	(73 357 451)	(146 707 159)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations destinées à la location		3 736 903	2 081 634	6 557 532
Autres flux de trésorerie		2 423 308	321 474	(1 935 452)
		<u>(8 403 196)</u>	<u>(8 066 775)</u>	<u>(12 408 488)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		(100 011)	(186 198)	(367 923)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		0	21 070	46 170
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		(4 865 842)	(3 122 125)	(4 312 770)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		2 448 339	708 827	1 261 211
		<u>(2 517 514)</u>	<u>(2 578 426)</u>	<u>(3 373 312)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Dividendes et autres distributions		(2 998 840)	(3 079 740)	(3 079 740)
Encaissements provenant des emprunts		44 766 910	34 499 612	72 338 875
Remboursement d'emprunts		(42 042 382)	(20 011 485)	(52 015 252)
Flux liés au financement à court terme		5 400 000	(3 250 000)	750 000
		<u>5 125 688</u>	<u>8 158 387</u>	<u>17 993 883</u>
Variation de trésorerie		<u>(5 795 022)</u>	<u>(2 486 814)</u>	<u>2 212 083</u>
Liquidités et équivalents de liquidités en début de période		4 198 162	1 986 079	1 986 079
Liquidités et équivalents de liquidités en fin de période	30	(1 596 860)	(500 735)	4 198 162

NOTES AUX ETATS FINANCIERS**NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE**

La société a été créée en octobre 1984 avec pour objet principal la réalisation d'opérations de leasing portant sur des biens mobiliers à usage industriel ou professionnel.

L'assemblée générale extraordinaire du 5 avril 1994 a étendu l'objet social aux opérations de leasing portant sur des biens immobiliers à usage professionnel et aux opérations d'affacturage.

A compter du premier juillet 1999, la branche d'activité « affacturage » a été abandonnée au profit d'une nouvelle société filiale « Tunisie Factoring ».

Le capital initial s'élève à quatre millions de Dinars (4.000.000) divisé en quatre cent mille (400.000) actions de dix dinars chacune.

L'assemblée générale extraordinaire du 25 août 1992 a décidé de porter le capital à : 8.000.000 Dinars par la création de 400.000 actions nouvelles de 10 Dinars chacune totalement souscrites et libérées en numéraire moyennant une prime d'émission de 5 Dinars par action.

De même, elle a décidé d'augmenter le capital social par incorporation directe d'une somme de 2.000.000 Dinars à prélever sur les réserves.

Cette augmentation a été réalisée au moyen de l'affectation de ladite somme de 2.000.000 Dinars à la création de 200.000 actions nouvelles de 10 Dinars chacune, attribuées gratuitement aux propriétaires des 800.000 actions en quatre tranches égales de 50.000 actions chacune portant jouissance respectivement le 1er janvier 1993, le 1er janvier 1994, le 1er janvier 1995 et le 1er janvier 1996.

Enfin, l'assemblée générale extraordinaire du 1^{er} novembre 2001 a décidé d'augmenter le capital social par incorporation d'une somme de 10.000.000 Dinars, à prélever sur le compte « Report à nouveau ».

Cette augmentation est réalisée au moyen de l'affectation de ladite somme de 10.000.000 Dinars à la création de 1.000.000 actions nouvelles de 10 Dinars chacune, attribuées gratuitement aux propriétaires des 1.000.000 actions en quatre tranches égales de 250.000 actions chacune, portant jouissance respectivement le 1er janvier 2001, le 1er janvier 2002, le 1er janvier 2003 et le 1er janvier 2004, à raison de :

- 1 action nouvelle pour 4 anciennes pour la 1^{ère} tranche
- 1 action nouvelle pour 5 anciennes pour la 2^{ème} tranche
- 1 action nouvelle pour 6 anciennes pour la 3^{ème} tranche
- 1 action nouvelle pour 7 anciennes pour la 4^{ème} tranche

Ainsi, le capital social s'élève au 30 juin 2006 à la somme de 20.000.000 Dinars divisé en 2.000.000 actions de 10 Dinars chacune.

L'activité de la société est régie par les lois n° 2001-65 du 10 juillet 2001 relative aux établissements de crédits, et n° 94-89 du 26 juillet 1994 relative au leasing.

Sur le plan fiscal, la société est soumise aux règles de droit commun.

NOTE 2 : PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers sont établis conformément aux dispositions du système comptable des entreprises.

Les principes comptables les plus significatifs retenus pour la préparation des états financiers se résument comme suit :

2-1 : Immobilisations exploitées par la société

Les immobilisations corporelles et incorporelles exploitées par la société figurent aux actifs pour leur coût d'acquisition et sont amorties sur leur durée de vie estimée selon le mode linéaire.

Les taux retenus sont les suivants :

- Logiciels	3 ans	33%
- Constructions sur sol d'autrui	5 ans	20%
- Matériel de transport	5 ans	20%
- Mobilier et matériel de bureau	10 ans	10%
- Matériel informatique	7 ans	15%
- Installations générales	10 ans	10%

2-2 : Immobilisations destinées à la location

Les immobilisations destinées à la location sont les biens acquis par la société et donnés en location pour une durée qui varie entre trois et sept ans. Elles sont de ce fait enregistrées à l'actif du bilan pour leur coût d'acquisition et durant toute la durée du bail. A la fin de cette durée, le locataire aura la possibilité d'acheter le bien et en devenir propriétaire et ce, pour une valeur résiduelle préalablement convenue.

Les opérations de leasing portent sur des biens mobiliers (équipements, matériel roulant...) et immobiliers (terrains et constructions).

Tous les biens donnés en location sont couverts par une police d'assurance « tous risques ».

Il est à signaler que le bien donné en location demeure, pendant toute la durée du bail, la propriété de la société, ce qui exclut toute possibilité pour le locataire de le vendre ou de le nantir.

Le mode d'amortissement appliqué pour ces immobilisations est l'amortissement progressif sur la durée du bail. Selon cette méthode, l'amortissement du bien est calculé en fonction de la portion de capital incluse dans chaque loyer facturé.

Par ailleurs, certains contrats peuvent faire l'objet d'avenants tendant soit à réviser les loyers et proroger la durée du contrat, soit à décaler pour une période les loyers.

De même, le coût d'entrée des immobilisations peut subir des modifications et ce, à l'occasion d'une consolidation d'impayés ou d'une location de biens récupérés.

2-3 : Portefeuille titres

Les titres de participation et les titres immobilisés sont enregistrés dans les livres à leur valeur d'acquisition.

2-4 : Emprunts

Le principal des emprunts obtenus est comptabilisé, pour la partie débloquée au passif du bilan sous la rubrique des passifs non courants. La partie à échoir dans un délai inférieur à une année est reclassée parmi les passifs courants.

Les dettes libellées en monnaies étrangères sont converties en dinars, selon le taux de change du déblocage. Le risque de change étant couvert.

2-5 : Politique de provisions

La société constitue annuellement une provision globale égale à 1% (1,5% de 1996 à 2000) de l'encours des loyers. Cette proportion couvre aussi bien le principal que les produits réservés.

Parallèlement, les normes de division, de couverture des risques et de suivi des engagements objet de la circulaire n° 91-24 émise par la Banque Centrale de Tunisie le 17 décembre 1991 sont appliquées.

Dans le cas où le montant de la provision résultant de l'application de la circulaire est inférieur à celui calculé en référence à l'encours du loyer; l'excédent est porté au passif du bilan sous la rubrique des provisions pour risques.

Dans le cas contraire, l'écart dégagé est prélevé sur la provision inscrite au passif du bilan et en cas d'insuffisance il est procédé à la dotation d'une provision complémentaire.

Les provisions résultant de l'application de la circulaire sont déterminées, en appliquant les taux de provision par classe sur les risques bruts diminués de l'évaluation correspondante des garanties détenues sur les clients et de la valeur du bien en leasing.

2-5-1 Les classes sont au nombre de 5 :

	Minimum de provision A appliquer par classe
. A : Actifs courants	-
. B1 : Actifs nécessitant un suivi particulier	-
. B2 : Actifs incertains	20%
. B3 : Actifs préoccupants	50%
. B4 : Actifs compromis	100%

Les classes ont été définies par la Banque Centrale de Tunisie de la manière suivante :

A- Actifs courants : Actifs dont le recouvrement est assuré, concernant des entreprises ayant une situation financière équilibrée, une gestion et des perspectives d'activité satisfaisantes, un volume de concours financiers compatible avec son activité et sa capacité réelle de remboursement.

B1- Actifs nécessitant un suivi particulier : Actifs dont le recouvrement est encore assuré, concernant des entreprises dont le secteur d'activité connaît des difficultés ou dont la situation financière se dégrade.

B2- Actifs incertains : Actifs dont le recouvrement dans les délais est incertain, concernant des entreprises ayant des difficultés. Aux caractéristiques propres à la classe B1, s'ajoute au moins l'une de celles qui suivent :

- un volume de concours financiers non compatible avec l'activité,
- l'absence de la mise à jour de la situation financière par manque d'information,
- des problèmes de gestion ou des litiges entre associés,
- des difficultés techniques, commerciales ou d'approvisionnement,
- la détérioration du cash flow compromettant le remboursement des dettes dans les délais,
- l'existence de retards de paiement des intérêts ou du principal (entre 90 à 180 jours).

B3- Actifs préoccupants : Actifs dont le recouvrement est menacé, concernant des entreprises signalant un degré de pertes éventuelles. Ces actifs se rapportent à des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe 2 ou ayant des retards de paiement en principal ou en intérêts entre 180 et 360 jours.

B4- Actifs compromis : Actifs concernant des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe 3 ou présentant des retards de paiement en principal ou en intérêts au delà de 360 jours.

2-5-2 Les garanties reçues

Les garanties réelles comprennent :

- . Les cautions bancaires
- . Les actifs financiers affectés
- . Les dépôts de garantie
- . Les hypothèques inscrites

2-5-3 La valeur du matériel en leasing :

Les principes retenus pour l'évaluation du matériel en location sont les suivants :

. Matériel standard	:	Valeur d'origine avec une décote de 20% par an d'âge
. Matériel spécifique	:	Valeur d'origine avec une décote de 40% par an d'âge
. Immeubles	:	Valeur d'origine avec une décote de 5% par an d'âge

① La valeur des hypothèques prise en garantie ne peut être supérieure au montant de la base locative du contrat de leasing auquel elle se rapporte. Une décote de 10% l'an est appliquée rétroactivement sur la valeur de l'hypothèque initialement retenue.

② Pour les contrats de leasing mobilier au contentieux et à l'exclusion des cas d'exécutions suspendues pour causes d'arrangement, la valeur du matériel retenu comme garantie sera considérée nulle dans chacun des cas suivants :

a/ le contrat est au contentieux depuis plus de six mois sans qu'un jugement de récupération ne soit rendu.

b/ le matériel a fait l'objet d'un jugement de récupération dont la grosse a été obtenue depuis plus de six mois sans que le matériel ne soit vendu.

2-6 : Comptabilisation des revenus

Les loyers sont facturés aux clients et comptabilisés mensuellement d'avance. A la fin de l'exercice, il est procédé à une régularisation pour constater les produits perçus ou comptabilisés d'avance.

Les intérêts intercalaires sont calculés sur la base des avances et acomptes consentis aux fournisseurs et pendant la période antérieure à la date de mise en force.

Les intérêts de retard sont facturés et comptabilisés mensuellement. A la fin de chaque période les intérêts non encore facturés sont constatés en produits à recevoir.

Par ailleurs, les intérêts inclus dans les loyers courus et les autres produits, non encaissés, sont déduits des revenus et classés au bilan en tant que produits réservés, venant en déduction de la rubrique « Clients et comptes rattachés ». Cette méthode de comptabilisation ne concerne que les actifs classés en B2, B3 et B4 et ce conformément aux dispositions de l'article 9 de la circulaire n° 91-24 du 17 décembre 1991, émanant de la Banque Centrale de Tunisie.

2-7 : Impôts sur les bénéfices

La société est soumise à l'impôt sur les bénéfices selon les règles du droit commun. Elle ne bénéficie à ce titre d'aucune exonération résultant d'avantages fiscaux accordés ou autres.

Jusqu'au 31 décembre 1999, la société était autorisée, pour le calcul de l'assiette de l'impôt sur les sociétés, à appliquer aussi bien l'amortissement accéléré que l'amortissement dégressif pour les biens d'équipement exploités sous forme de leasing et ce, à l'exclusion du mobilier et matériel de bureau et des voitures de tourisme.

L'application de ces modes d'amortissement, a conduit la société à :

- Réintégrer les amortissements financiers, constatés comptablement ;
- Déduire les amortissements fiscaux ;
- Suivre les discordances dégagées pour chaque contrat, et en tenir compte à l'occasion de chaque cession, au niveau du tableau de détermination du résultat fiscal.

A partir de l'an 2000, les amortissements financiers relatifs aux biens objets de contrats de leasing, sont admis en déduction pour la détermination du bénéfice imposable et ce, en vertu des dispositions de la loi de finances n° 2000-98 du 25 décembre 2000.

Toutefois, les discordances entre les amortissements financiers et les amortissements fiscaux, nées avant l'entrée en vigueur des nouvelles dispositions, font l'objet d'un suivi et seront apurées progressivement par le biais de retraitements (réintégration ou déduction) au niveau du tableau de détermination du résultat fiscal.

Par ailleurs et depuis 1996, les dispositions du paragraphe I de l'article 48 du code de l'IRPP et de l'IS sont applicables aux sociétés de leasing. Ainsi le taux des provisions déductibles est relevé à 75% au titre des bénéfices réalisés à compter de 2002 jusqu'à l'an 2006 (Article 16 de la loi n° 2001-123 du 28 décembre 2001). La loi de finance pour la gestion 2005, a porté ce taux à 85% qui demeure en vigueur jusqu'à l'an 2006. De sa part, la loi de finance pour la gestion 2006 a relevé ce taux à 100% applicable jusqu'au 31 décembre 2009.

2-8 : Taxe sur la valeur ajoutée

La société procède à la comptabilisation des charges et des produits en hors taxes, il en est de même en ce qui concerne les investissements.

Ainsi, la T.V.A facturée aux clients est enregistrée au compte « Etat, T.V.A collectée », alors que la T.V.A facturée à la société est portée au débit du compte « Etat, T.V.A récupérable ».

En fin de période, le solde de ces deux comptes fait l'objet d'une liquidation au profit du trésor s'il est créateur ou d'un report pour la période suivante s'il est débiteur.

NOTE 3 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Désignation	Taux d'amortissement	Valeur brute						Amortissements					Valeur comptable nette
		Début de période	Acquisition	Transferts	Cessions	Mise en rebut	Fin de période	Début de période	Dotation de la période	Cessions ou transferts	Mise en rebut	Fin de période	
Logiciels	33%	1 600 010	23 985	-	-	-	1 623 995	1 294 270	109 504	-	-	1 403 774	220 221
Logiciels (en cours)		32 639	18 210	-	-	-	50 849	-	-	-	-	-	50 849
TOTAUX		1 632 649	42 195	-	-	-	1 674 844	1 294 270	109 504	-	-	1 403 774	271 070

NOTE 4 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Désignation	Taux d'amortissement	Valeur brute						Amortissements					Valeur comptable nette
		Début de période	Acquisition	Transferts	Cessions	Mise en rebut	Fin de période	Début de période	Dotation de la période	Cessions ou transferts	Mise en rebut	Fin de période	
Terrain	0%	39 168	-	-	-	-	39 168	-	-	-	-	-	39 168
Constructions sur sol d'autrui	20%	30 670	-	-	-	-	30 670	30 670	-	-	-	30 670	0
Matériel de transport	20%	211 826	1 016	-	0	-	212 842	74 525	20 802	0	-	95 327	117 515
Mobilier de bureau	10%	670 256	11 986	-	-	-	682 242	404 635	21 149	-	-	425 784	256 458
Matériel informatique	15% et 33%	995 616	22 648	-	0	-	1 018 264	848 639	29 347	-	-	877 986	140 278
Installations générales	10%	455 567	8 487	-	-	-	464 054	310 307	14 706	-	-	325 013	139 041
TOTAUX		2 403 103	44 137	-	0	-	2 447 240	1 668 776	86 004	0	-	1 754 780	692 460

Sont inclus dans le coût des immobilisations, le prix d'achat, les droits et taxes supportés et non récupérables et les frais directs.

Les immobilisations sont amorties selon le mode linéaire, un lot de matériel informatique étant amorti selon le mode dégressif.

NOTE 5 : IMMOBILISATIONS DESTINEES A LA LOCATION

Les immobilisations destinées à la location s'analysent comme suit :

	<u>Valeur brute</u>	<u>Amortissements</u>	<u>Valeur Nette</u>
- Immobilisations en location	409 386 933	(184 796 779)	224 590 154
- Immobilisations, contrats suspendus	32 723 153	(17 966 894)	14 756 259
- Immobilisations, contrats échus	123 170 425	(122 848 837)	321 588
- Immobilisations en cours	2 850 565		2 850 565
Totaux	568 131 076	(325 612 510)	242 518 566
- Provisions pour dépréciation		(7 383 167)	(7 383 167)
- Soldes au 30 juin 2006	568 131 076	(332 995 677)	235 135 399

Les mouvements enregistrés durant la période sur ce poste sont indiqués ci-après :

	<u>Valeur brute</u>	<u>Amortissements et provisions</u>	<u>Valeur nette</u>
Soldes au 31 décembre 2005	540 632 720	(317 157 417)	223 475 303
Additions de la période			
- Investissements	71 226 281	-	71 226 281
- Relocations	342 450	-	342 450
Retraits de la période			
- Cessions à la valeur résiduelle	(33 862 284)	33 745 067	(117 217)
- Cessions anticipées	(9 415 623)	5 884 342	(3 531 281)
- Relocations	(792 468)	554 049	(238 419)
- Régularisations	0	0	0
Amortissements de la période		(55 927 744)	(55 927 744)
Provisions de la période			
- Dotations		(904 061)	(904 061)
- Reprises		810 087	810 087
- Soldes au 30 juin 2006	568 131 076	(332 995 677)	235 135 399

NOTE 5 : IMMOBILISATIONS DESTINEES A LA LOCATION (suite)**5.1 : Analyse par secteur d'activité**

Les immobilisations destinées à la location, se détaillent par secteur d'activité, comme suit :

	<u>Valeur brute</u>	<u>Encours (a)</u>
Bâtiment et travaux publics		
Entreprises de BTP	73 613 460	25 807 374
Carrières	8 019 183	2 481 472
Matériaux de construction	9 515 145	2 514 755
Industrie		
Textile, cuir et chaussures	24 542 452	7 675 566
Agro-alimentaire	64 092 630	23 836 670
Industries diverses	95 110 983	43 053 290
Tourisme et para tourisme	50 655 928	20 405 300
Commerces et services		
Transport	38 895 791	14 686 055
Médical et para-médical	13 535 139	6 696 894
Commerce	130 585 385	62 068 408
Services	58 195 987	25 891 691
Divers	1 368 994	1 097
Total	<u>568 131 076</u>	<u>235 118 573</u>

5.2 : Analyse par type de matériel

Les immobilisations destinées à la location, se détaillent par type de matériel, comme suit :

	<u>Valeur brute</u>	<u>Encours (a)</u>
Matériels de BTP	60 794 779	18 449 975
Equipements hôteliers	10 718 464	2 806 146
Equipements industriels	92 968 653	33 498 910
Matériels informatiques	4 631 531	1 596 715
Véhicules légers	166 431 727	73 397 516
Matériels de manutention	7 848 564	2 527 949
Matériels de transport en commun	13 604 909	4 554 974
Matériels de transport de marchandises	70 193 007	25 347 650
Matériels médical et para-médical	7 250 863	1 883 513
Matériel divers	19 299 915	5 970 015
 Sous total	<u>453 742 412</u>	<u>170 033 363</u>
Immobilier	114 388 664	65 085 210
Total	<u>568 131 076</u>	<u>235 118 573</u>

(a) Valeur comptable nette compte non tenu des régularisations des amortissements inclus dans les loyers perçus d'avance à la clôture de la période.

NOTE 6 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES

L'analyse des immobilisations financières se présente comme suit :

	30-juin <u>2006</u>	2005 <u>2005</u>	31 décembre <u>2005</u>
Titres de participation	21 908 899	16 411 877	16 211 877
Titres immobilisés	5 872 160	4 923 240	5 809 540
Prêts au personnel	780 657	827 333	770 506
Dépôts et cautionnements versés	18 980	17 880	17 880
 Montant brut	<u>28 580 696</u>	<u>22 180 330</u>	<u>22 809 803</u>
A déduire :			
Versements restant à effectuer sur titres de participation	(3 803 391)	(450 000)	(450 000)
 Montant libéré	<u>24 777 305</u>	<u>21 730 330</u>	<u>22 359 803</u>
A déduire :			
Provisions pour dépréciation des titres de participation	(801 833)	(782 671)	(1 147 245)
Provisions pour dépréciation des titres immobilisés	(87 127)	(150 490)	(87 127)
Provisions pour dépréciation des dépôts et cautionnements versés	(17 880)	(17 880)	(17 880)
Provisions pour dépréciation des comptes prêts au personnel	(9 906)	(9 906)	(9 906)
 Montant net	<u>23 860 559</u>	<u>20 779 289</u>	<u>21 097 645</u>

Les mouvements enregistrés durant la période sur le poste "Titres de participation" sont indiqués ci-après :

	<u>Montant total</u>	<u>Partie libérée</u>	<u>Partie non libérée</u>
Soldes au 31 Décembre 2005	16 211 877	15 761 877	450 000
Additions de la période			
- Maghreb Leasing Algerie	6 706 781	3 353 390	3 353 391
- HOLDEFI	812 886	812 886	0
Cessions de la période			
- Sté Immob Méditerranéenne de Tunisie	(500 000)	(500 000)	0
Diminution des participations par réduction de capital			
- Tunisie Sicar	(220 000)	(220 000)	0
- Tuninvest Sicar	(352 645)	(352 645)	0
- Tuninvest International Sicar	(750 000)	(750 000)	0
Soldes au 30 Juin 2006	<u>21 908 899</u>	<u>18 105 508</u>	<u>3 803 391</u>

Les mouvements enregistrés durant la période sur le poste "Titres immobilisés" sont indiqués ci-après :

	<u>Montant total</u>	<u>Partie libérée</u>
Soldes au 31 Décembre 2005	5 809 540	5 809 540
Additions de la période		
- Société KOKET	200 000	200 000
- Société BYZACENE	300 000	300 000
Cessions de la période		
- GAN	(83 340)	(83 340)
- STPA	(165 000)	(165 000)
- FLEXOPRINT	(162 000)	(162 000)
- Tourisme Balnéaire et Saharien	(27 040)	(27 040)
Soldes au 30 Juin 2006	<u>5 872 160</u>	<u>5 872 160</u>

NOTE 6 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES (suite)

Les titres de participation s'analysent au 30 juin 2006 comme suit :

Emetteur	Nombre d'action	Valeur nominale	Montant total	Partie non libérée	Date souscription	% détenu
Tuninvest Sicar	352 645	6,50	2 460 631		1994/2001/2002	35,98%
Tunisie Sicar	131 999	10,00	1 319 990		1997	44,00%
Tunisie Valeurs	15 000	100,00	1 617 699	450 000	1991/92/96/98/2004	30,00%
Tuninvest International Sicar	175 000	10,00	1 750 000		1998	25,00%
Tunisie Factoring	239 997	10,00	2 399 970		1999	54,54%
Tunis Call Center	29 997	10,00	299 970		1998/2004/2005	28,57%
Sté Immob Méditerranéenne de Tunisie	28 306	100,00	2 830 600		1998/2003/2005	69,04%
S T I F	1	10,00	10		2000	-
Tuninvest Innovations Sicar	150 000	10,00	1 500 000		2002	27,27%
Société moderne de titrisation	500	100,00	50 000		2002	10,00%
Esprit	5 000	10,00	50 000		2003	28,40%
Tunisie LLD	501	100,00	10 822		2003	20,04%
Polyclinique La Marsa	420	100,00	99 540		2005	2,29%
Maghreb Leasing Algerie	359 999		6 706 781	3 353 391	2006	36,00%
HOLDEFI	44 762		812 886		2006	4,60%
			<u>21 908 899</u>	<u>3 803 391</u>		

Les titres immobilisés s'analysent au 30 juin 2006 comme suit :

Emetteur	Nombre d'action	Valeur nominale	Montant total	Partie non libérée	Date souscription	Observation
* B.T.S	500	10	5 000		1997	
* Tourisme Balnéaire et Saharien	18 683	10	186 830		2000	(*)
* FLEXOPRINT	0	500	0		2001	(*)
* AVITOP	3 366	10	33 660		2001	(*)
* S.T.P.A	660	500	330 000		2003	(*)
* GAN	16 666	10	166 660		2003	(*)
* Etablissement Abdelmoula	13 109	26,700	350 010		2004	(*)
* Hotel GRANADA	100 000	10	1 000 000		2004	(*)
* Société Hasdrubal Thalassa Hotels	1 000	1 000	1 000 000		2005	(*)
* Société Agricole Saouef	100 000	10	1 000 000		2005	(*)
* Société Consortium des Immobilières Maghrébines	10 000	100	1 000 000		2005	(*)
* Société Méhari Hammamet	3 000	100	300 000		2005	(*)
* Société KOKET	2 000	100	200 000		2006	(*)
* Société BYZACENE	3 000	100	300 000		2006	(*)
			<u>5 872 160</u>	<u>0</u>		

(*) Ayant fait l'objet de contrats de portage

TABLEAU DE MOUVEMENT DES AUTRES ACTIFS NON COURANTS
EXERCICE CLOS LE 30 JUIN 2006
(exprimé en dinars)

Désignation	Taux de résorption	Valeur brute				Résorptions				Valeur comptable nette
		Début de période	Addition	Transfert	Fin de période	Début de période	Dotation de la période	Transfert	Fin de période	
Frais d'émission des emprunts	Durée de l'emprunt	1 545 437	0	0	1 545 437	870 755	151 805	0	1 022 560	522 877
TOTAUX		1 545 437	0	0	1 545 437	870 755	151 805	0	1 022 560	522 877

Les frais d'émission et de remboursement des emprunts sont résorbés au prorata des intérêts courus.

NOTE 8 : CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

L'analyse des comptes des clients se présente comme suit :

	30-juin 2006	2005	31 décembre 2005
Clients ordinaires			
- Impayés	5 592 414	5 710 753	4 929 092
- Intérêts de retard à facturer	19 710	21 337	19 819
Montant brut	<u>5 612 124</u>	<u>5 732 090</u>	<u>4 948 911</u>
A déduire :			
- Provisions	(2 154 086)	(1 907 269)	(1 527 909)
- Produits réservés	(1 183 491)	(921 649)	(1 001 315)
Montant net	<u>2 274 547</u>	<u>2 903 172</u>	<u>2 419 687</u>
Clients litigieux			
- Impayés	12 485 531	12 224 810	12 502 362
- Créances radiées	148 558	0	0
Montant brut	<u>12 634 089</u>	<u>12 224 810</u>	<u>12 502 362</u>
A déduire :			
- Provisions	(10 123 752)	(8 941 497)	(9 686 044)
- Produits réservés	(1 850 648)	(1 875 996)	(1 866 194)
- Provisions sur créances radiées	(148 558)	0	0
Montant net	<u>511 131</u>	<u>1 407 317</u>	<u>950 124</u>
Solde des clients et comptes rattachés	<u>2 785 678</u>	<u>4 310 489</u>	<u>3 369 811</u>

Note 8 (suite) : ANALYSE ET CLASSIFICATION DES CREANCES SUR LA CLIENTELE

	ANALYSE PAR CLASSE					TOTAL
	A Actifs courants	B 1 Actifs nécessitant un suivi particulier	B 2 Actifs incertains	B 3 Actifs préoccupants	B 4 Actifs compromis	
Encours financiers (a)	194 230 252	17 471 195	6 522 555	503 613	16 390 958	235 118 573
Impayés (b)	735 358	691 685	1 202 372	98 927	15 349 603	18 077 945
Avances et acomptes reçus	(1 497 025)	(98 789)	0	(12 956)	(155 316)	(1 764 086)
Produits à recevoir	19 710	0	0	0	0	19 710
ENCOURS GLOBAL	193 488 295	18 064 091	7 724 927	589 584	31 585 245	251 452 141
Ratio des actifs non performants(B2,B3 et B4) (c)			3,05%	0,24%	12,54%	
			15,82%			
ENGAGEMENTS HORS BILAN	3 423 688	581 911	0	0	0	4 005 598
TOTAL ENGAGEMENTS	196 911 982	18 646 001	7 724 927	589 584	31 585 245	255 457 739
Produits réservés	0	186 501	268 658	21 090	2 557 890	3 034 139
Provisions affectées sur les impayés (d)	0	0	215 745	11 999	12 050 093	12 277 837
Provisions affectées sur les encours	0	0	16 077	5 914	7 361 177	7 383 167
TOTAL PROVISIONS ET AGIOS RESERVES	0	186 501	500 480	39 003	21 969 159	22 695 143
ENGAGEMENTS NETS	196 911 982	18 459 501	7 224 447	550 581	9 616 086	232 762 596
Ratio de couverture des engagements par les provisions et agios réservés (e)			6,48%	6,47%	69,21%	
			56,64%			

(a) Valeur comptable nette des immobilisations en location, compte non tenu des régularisations des amortissements inclus dans les loyers perçus d'avance à la clôture de la période.

(b) Compte non tenu des créances radiées.

(c) Le ratio d'actifs non performants (B2,B3 et B4) au 30/06/2006 s'établit à 15.82% contre 15.57% au 31/12/2005.

(d) Compte non tenu des provisions sur créances radiées.

(e) Le ratio de couverture des engagements par les provisions et agios réservés s'établit au 30/06/2006 à 56.64% contre 57.01% au 31/12/2005.

NOTE 9 : AUTRES ACTIFS COURANTS

Le détail des autres actifs courants est le suivant :

	2006	30-juin 2005	31 décembre 2005
- Fournisseurs d'exploitation, avances	13 680	0	0
- Fournisseurs d'immobilisations, avances	3 423 993	792 844	1 636 020
- Avances et acomptes au personnel	14 851	8 146	11 421
- Crédit de TVA	375 399	142 508	0
- Acomptes provisionnels	275 515	292 085	0
- Compte courant Tunisie Factoring	35 675	31 811	35 675
- Compte courant S I M T	1 517 986	230 950	1 293 407
- Compte courant Tunisie LLD	1 064 759	0	1 000 618
- Adhérents, contrats résiliés	47 608	47 608	47 608
- Autres comptes débiteurs	407 812	1 228 186	340 331
- Produits à recevoir des tiers	65 916	38 741	71 245
- Produits à recevoir sur contrats de portages	427 608	345 332	421 848
- Compte d'attente	43 663	66 195	80 024
- Charges constatées d'avance	862 869	931 270	745 555
Total brut	8 577 334	4 155 676	5 683 752
A déduire			
- Provisions pour dépréciation des comptes fournisseurs	(368 084)	(30 621)	(30 621)
- Provisions pour dépréciation des comptes adhérents	(47 890)	(47 890)	(47 890)
- Provisions pour dépréciation du compte d'attente	(33 979)	(32 716)	(37 064)
- Provisions pour dépréciation des autres comptes débiteurs	(46 114)	(38 362)	(46 114)
Total net	8 081 267	4 006 087	5 522 063

NOTE 10 : PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

L'analyse des placements et autres actifs financiers se présente comme suit :

	2006	30-juin 2005	31 décembre 2005
- Titres de placement	100 000	0	1 448 418
- Echéances à moins d'un an sur prêts au personnel	211 645	202 857	211 645
Total	311 645	202 857	1 660 063

NOTE 11 : LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Le détail des liquidités et équivalents de liquidités est le suivant :

	2006	30-juin 2005	31 décembre 2005
- Banques	3 960 634	4 189 280	4 565 207
- Caisses	4 516	5 975	4 386
Total	3 965 150	4 195 255	4 569 593

NOTE 12 : CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

	2006	30-juin 2005	31 décembre 2005
- Capital social (A)	20 000 000	20 000 000	20 000 000
- Réserve légale (B)	2 000 000	1 703 396	1 703 396
- Autres réserves	3 776 843	3 776 843	3 776 843
- Résultats reportés	8 749 623	8 756 843	8 756 843
Total des capitaux propres avant résultat de la période	34 526 466	34 237 082	34 237 082
Résultat de la période	2 101 284	1 919 673	3 289 383
Total des capitaux propres avant affectation (C)	36 627 750	36 156 755	37 526 465
Résultat par action:			
Résultat de la période (1)	2 101 284	1 919 673	3 289 383
Nombre d'actions (2)	2 000 000	2 000 000	2 000 000
Résultat par action (1) / (2) (D)	1,051	0,960	1,645

(A) Au 30 juin 2006, le capital social est de DT : 20.000.000 composé de 2.000.000 actions d'une valeur nominale de DT : 10 libérée en totalité (voir note 1).

(B) La réserve légale a été constituée conformément aux dispositions de l'article 287 du code des sociétés

(C) Voir tableau de mouvements ci-joint

(D) Le résultat par action est calculé en divisant le résultat net de la période attribuable aux actionnaires ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période.

Le résultat par action ainsi déterminé correspond à la fois au résultat de base par action et au résultat dilué par action, tels que définis par les normes comptables.

TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES
PERIODE CLOSE LE 30 juin 2006
(exprimé en dinars)

	Capital social	Actions Propres	Réserve affectée à l'augmentation du capital	Réserve légale	Autres réserves	Réserves pour réinvestissements	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31 Décembre 2004	20 000 000	0	0	1 558 905	40 000	5 036 843	9 092 509	2 889 825	38 618 082
Affectations approuvées par l'A.G.O du 05/05/2005				144 491			2 745 334	(2 889 825)	0
Dividendes et tantièmes versés sur le bénéfice de 2004							(3 081 000)		(3 081 000)
Cinquième résolution approuvée par L'A.G.O du 05/05/2005					5 036 843	(5 036 843)			0
Cinquième résolution approuvée par L'A.G.O du 05/05/2005					(1 300 000)				(1 300 000)
Résultat au 31 décembre 2005								3 289 383	3 289 383
Solde au 31 Décembre 2005	20 000 000	0	0	1 703 396	3 776 843	0	8 756 843	3 289 383	37 526 465
Affectations approuvées par l'A.G.O du 08/06/2006				296 603			2 992 780	(3 289 383)	0
Dividendes versés sur le bénéfice de 2005							(3 000 000)		(3 000 000)
Résultat au 30 juin 2006								2 101 284	2 101 284
Solde au 30 juin 2006	20 000 000	0	0	2 000 000	3 776 843	0	8 749 623	2 101 284	36 627 750

NOTE 13 : EMPRUNT

TABLEAU DES EMPRUNTS AU 30 JUIN 2006
(exprimé en dinars)

DESIGNATION	Montant du crédit	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements	Soldes	Fin de période	
						Echéances à plus d'un an	Echéances à moins d'un an
<u>BANQUES LOCALES</u>		<u>40 348 995</u>	<u>41 000 000</u>	<u>24 974 463</u>	<u>56 374 532</u>	<u>28 505 247</u>	<u>27 869 285</u>
* AMEN BANK	7 000 000	0	7 000 000	437 500	6 562 500	4 812 500	1 750 000
* AMEN BANK	10 000 000	5 625 000	0	1 250 000	4 375 000	1 875 000	2 500 000
* STUSID	2 500 000	750 000	0	250 000	500 000	0	500 000
* BTKD	2 000 000	506 000	0	332 000	174 000	0	174 000
* BTKD	3 000 000	2 250 000	0	375 000	1 875 000	1 125 000	750 000
* B.E.S.T BANK	3 000 000	10 000 000	20 000 000	20 000 000	10 000 000	0	10 000 000
* A.B.C TUNISIE	3 250 000	3 250 000	0	0	3 250 000	0	3 250 000
* TRESOR TUNISIEN	14 319 000	14 319 000	0	0	14 319 000	14 319 000	0
* BANQUE DE L'HABITAT	5 000 000	3 648 995	0	329 963	3 319 032	2 623 747	695 285
* CITIBANK	2 000 000	0	2 000 000	2 000 000	0	0	0
* CITIBANK	3 000 000	0	3 000 000	0	3 000 000	0	3 000 000
* CITIBANK	2 000 000	0	2 000 000	0	2 000 000	0	2 000 000
* CITIBANK	2 000 000	0	2 000 000	0	2 000 000	0	2 000 000
* BTE	5 000 000	0	5 000 000	0	5 000 000	3 750 000	1 250 000
<u>BILLETS DE TRESORERIE</u>		<u>6 000 000</u>	<u>3 000 000</u>	<u>2 000 000</u>	<u>7 000 000</u>	<u>3 000 000</u>	<u>4 000 000</u>
<u>BANQUES ETRANGERES</u>		<u>55 765 047</u>	<u>766 910</u>	<u>3 067 921</u>	<u>53 464 036</u>	<u>43 389 433</u>	<u>10 074 603</u>
* Crédit BIRD 3678 TUN	6 000 000	3 329 432	0	214 170	3 115 262	2 690 242	425 020
* Etat (ligne BIRD 3671 TUN)	6 000 000	3 744 287	0	340 392	3 403 895	2 723 118	680 777
* Crédit FMO IV	3 000 000	2 076 000	0	519 000	1 557 000	519 000	1 038 000
* JEXIM BANK	1 400 000 000	7 737 924	0	703 448	7 034 476	5 627 580	1 406 896
* BEI (credit participatif)	1 279 738	1 289 398	0	0	1 289 398	1 289 398	0
* B.A.D	8 000 000	7 745 467	0	1 290 911	6 454 556	3 872 733	2 581 823
* B.E.I	7 148 963	17 070 763	766 910	0	17 837 673	15 314 995	2 522 678
* PROPARCO	4 000 000	6 380 776	0	0	6 380 776	5 542 367	838 409
* OPEC FUND	4 000 000	6 391 000	0	0	6 391 000	5 810 000	581 000
TOTAL DES CREDITS BANCAIRES		102 114 042	44 766 910	30 042 384	116 838 568	74 894 680	41 943 888

NOTE 13 (Suite) : EMPRUNT**TABLEAU DES EMPRUNTS AU 30 JUIN 2006**

(exprimé en dinars)

DESIGNATION	Montant du crédit	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements	Soldes	Fin de période	
						Échéances à plus d'un an	Échéances à moins d'un an
* Emprunt obligataire 2001 I	10 000 000	2 000 000		0	2 000 000	0	2 000 000
* Emprunt obligataire 2001 II	10 000 000	4 000 000		2 000 000	2 000 000	0	2 000 000
* Emprunt obligataire 2002 I	15 000 000	6 000 000		0	6 000 000	3 000 000	3 000 000
* Emprunt obligataire 2002 II	10 000 000	6 000 000	0	2 000 000	4 000 000	2 000 000	2 000 000
* Emprunt obligataire 2003	10 000 000	8 000 000	0	2 000 000	6 000 000	4 000 000	2 000 000
* Emprunt obligataire 2004	15 000 000	12 000 000	0	3 000 000	9 000 000	6 000 000	3 000 000
* Emprunt obligataire 2004 II	15 000 000	15 000 000	0	3 000 000	12 000 000	9 000 000	3 000 000
* Emprunt obligataire 2005 I	15 000 000	15 000 000	0	0	15 000 000	12 000 000	3 000 000
TOTAL DES EMPRUNTS OBLIGATAIRES		68 000 000	0	12 000 000	56 000 000	36 000 000	20 000 000
TOTAL GENERAL		170 114 042	44 766 910	42 042 384	172 838 568	110 894 680	61 943 888

NOTE 14 : AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Les autres passifs financiers se détaillent comme suit :

	30-juin 2006	2005	31 décembre 2005
- Dépôts et cautionnements reçus	4 633 510	5 823 226	4 619 832
<u>Total des autres passifs financiers</u>	<u>4 633 510</u>	<u>5 823 226</u>	<u>4 619 832</u>

NOTE 15 : PROVISIONS

Les provisions se détaillent par nature comme suit :

	30-juin 2006	2005	31 décembre 2005
- Provisions pour risques non identifiés (A)	21 316	115 400	419 266
- Provisions pour impôt différé	84 556	177 760	84 556
- Autres provisions pour risques	581 897	306 231	389 154
<u>Total des provisions</u>	<u>687 769</u>	<u>599 391</u>	<u>892 976</u>

(A) Voir note 2-5 : Politique de provisions

La variation du stock de de provisions pour risques non identifiés se détaille comme suit:

Solde au 31 décembre 2005	419 266
Provision affectée au cours du premier semestre 2006	(397 950)
Solde au 30 juin 2006	21 316

NOTE 16 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

L'analyse des comptes des fournisseurs se présente comme suit :

	30-juin 2006	2005	31 décembre 2005
Fournisseurs d'exploitation			
- Factures d'achats de biens ou de prestation de services	77 104	115 536	87 334
- Factures non parvenues	121 000	121 750	147 738
<u>Sous total</u>	<u>198 104</u>	<u>237 286</u>	<u>235 072</u>
Fournisseurs d'immobilisations			
- Factures d'achats d'immobilisations	2 844 629	2 682 770	2 319 543
- Effets à payer	6 831 767	8 119 131	4 513 432
- Factures non parvenues	2 179 985	370 653	1 824 091
- Retenues de garantie	345 409	306 385	338 482
<u>Sous total</u>	<u>12 201 790</u>	<u>11 478 939</u>	<u>8 995 548</u>
<u>Solde des fournisseurs et comptes rattachés</u>	<u>12 399 894</u>	<u>11 716 225</u>	<u>9 230 620</u>

NOTE 17 : AUTRES PASSIFS COURANTS

Le détail des autres passifs courants est le suivant :

	30-juin		31 décembre
	2006	2005	2005
- Avances et acomptes reçus des clients	1 764 087	1 852 303	1 959 270
- Personnel, remunerations dues	16 064	183	2 483
- Personnel, provisions pour congés payés	268 575	224 185	216 422
- Personnel, autres charges à payer	189 572	122 891	168 051
- Etat, retenues sur salaires	39 011	28 538	25 487
- Etat, retenues sur honoraires, commissions et loyers	60 896	19 420	77 822
- Etat, retenues sur revenus des capitaux	34 259	10 942	97 124
- Etat, impôts sur les bénéfices	525 321	479 918	41 971
- Etat, TVA à payer	0	0	740 259
- Etat, autres impôts et taxes à payer	756 775	753 688	755 415
- Actionnaires, dividendes à payer	4 829	3 669	3 669
- C.N.S.S	118 315	94 444	102 372
- Autres comptes créditeurs	517 154	249 024	429 688
- Diverses charges à payer	85 048	84 000	27 000
- Charges à payer sur contrats de portage	49 922	19 790	28 636
- Loyers constatés d'avance	8 999 697	8 508 830	8 871 398
Total	13 429 525	12 451 825	13 547 067

NOTE 18 : CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Les concours bancaires et autres passifs financiers se détaillent comme suit :

	30-juin		31 décembre
	2006	2005	2005
- Echéances à moins d'un an sur emprunts obligataires	20 000 000	19 000 000	20 000 000
- Echéances à moins d'un an sur emprunts bancaires locaux	27 869 285	15 402 672	18 177 575
- Echéances à moins d'un an sur emprunts bancaires étrangers	10 074 603	6 129 507	7 157 631
- Echéances à moins d'un an sur billets de trésorerie à long terme	4 000 000	6 000 000	5 000 000
Sous total (voir note 13)	61 943 888	46 532 179	50 335 206
- Billets de trésorerie	26 250 000	16 850 000	20 850 000
- Intérêts courus sur emprunts obligataires	1 697 812	1 607 148	2 750 803
- Intérêts courus sur emprunts bancaires locaux	629 500	545 844	594 411
- Intérêts courus sur emprunts bancaires étrangers	861 567	992 974	944 219
- Intérêts courus sur billets de trésorerie	8 200		0
- Banques, découverts	5 562 010	4 695 991	371 431
Total	96 952 977	71 224 136	75 846 070

NOTE 19 : REVENUS DE LEASING

L'analyse des revenus de leasing se présente ainsi :

	30-juin		31 décembre
	2006	2005	2005
- Loyers de leasing	67 614 855	62 052 340	128 422 579
- Intérêts intercalaires	160 544	128 809	293 272
Revenus bruts de leasing	67 775 399	62 181 149	128 715 851
- Intérêts de retard	291 498	269 490	694 551
- Produits réservés de la période			
. Intérêts inclus dans les loyers	(288 638)	(174 897)	(415 599)
. Intérêts de retard	(156 407)	(142 004)	(231 612)
- Transferts des intérêts réservés antérieurs en produits de la période			
. Intérêts inclus dans les loyers antérieurs	156 951	197 965	433 127
. Intérêts de retard antérieurs	121 466	99 269	124 551
Variation des produits réservés	(166 628)	(19 667)	(89 533)
- Dotations aux amortissements des immobilisations en location	(55 927 744)	(50 928 475)	(105 949 931)
Total des revenus de leasing	11 972 525	11 502 497	23 370 938

NOTE 20 : CHARGES FINANCIERES NETTES

Les charges financières se détaillent comme suit :

	30-juin		31 décembre
	2006	2005	2005
- Intérêts des emprunts obligataires	2 196 009	2 199 437	4 659 335
- Intérêts des emprunts bancaires locaux	1 622 090	1 344 998	2 722 746
- Intérêts des emprunts bancaires étrangers	1 672 236	1 482 022	3 200 641
- Intérêts des billets de trésorerie à long terme	8 200	123 575	61 274
- Dotations aux résorptions des frais d'émission et de Remboursement des emprunts	151 806	162 108	333 276
Total des charges financières des emprunts	5 650 341	5 312 140	10 977 272
- Intérêts des comptes courants et des dépôts créditeurs	84 048	159 092	195 322
- Intérêts sur opérations de financement (charges)	904 137	738 762	1 605 163
- Pénalités fiscales et sociales	635	0	28 683
- Autres	24 098	17 883	36 828
Total des autres charges financières	1 012 918	915 737	1 865 996
- Intérêts sur opérations de financement (produits)	0	0	(15 544)
Total général	6 663 259	6 227 877	12 827 724

NOTE 21 : PRODUITS DES PLACEMENTS

Les produits des placements se détaillent comme suit :

	2006	30-juin 2005	31 décembre 2005
- Produits des participations	945 203	450 582	450 582
- Produits des titres Immobilisés	175 333	107 496	299 450
- Revenus des autres créances immobilisées	22 706	22 155	58 493
- Revenus des valeurs mobilières de placement	3 310	451	23 928
Total	1 146 552	580 684	832 453

NOTE 22 : CHARGES DE PERSONNEL

L'analyse de ce poste se présente comme suit :

	2006	30-juin 2005	31 décembre 2005
- Salaires et complément de Salaires	916 060	771 814	1 583 876
- Bonus	151 000	125 000	175 000
- Indemnités représentatives de frais	65 389	40 257	125 066
- Cotisations de sécurité sociales sur salaires	175 218	141 609	286 530
- Autres charges sociales	96 925	64 099	100 061
Total	1 404 592	1 169 489	2 270 533

NOTE 23 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Le détail des autres charges d'exploitation se présente comme suit :

	2006	30-juin 2005	31 décembre 2005
- Achat de matières et fournitures	65 411	36 267	67 829
Total des achats	65 411	36 267	67 829
- Locations	143 157	123 921	249 453
- Charges locatives et de copropriété	19 573	17 755	36 008
- Entretien et réparations	65 472	55 209	113 250
- Primes d'assurances	26 340	21 086	56 346
- Etudes, recherches et divers services extérieurs	90 369	96 908	216 266
Total des services extérieurs	344 911	314 879	671 323
- Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	188 641	174 761	425 146
- Publicités, publications, relations publiques	104 340	101 764	184 893
- Déplacements, missions et réceptions	176 118	138 863	273 909
- Frais postaux et de télécommunications	89 983	101 533	192 259
- Services bancaires et assimilés	76 544	75 068	157 888
Total des autres services extérieurs	635 626	591 989	1 234 095
- Jetons de présence	50 400	18 000	18 000
- Frais du contentieux	803	17 781	18 981
- Autres	3 000	2 071	5 633
Total des charges diverses	54 203	37 852	42 614
- Impôts et taxes sur rémunérations	39 428	22 029	47 516
- T.C.L	60 000	60 000	60 000
- Droits d'enregistrement et de timbres	18 735	11 687	27 107
Total des impôts et taxes	118 163	93 716	134 623
Total général	1 218 314	1 074 703	2 150 484

NOTE 24 : DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS POUR RISQUES CLIENTS ET RESULTAT DES CREANCES RADIEES

Les dotations nettes de la période aux comptes de provisions se détaillent ainsi :

	2006	30-juin 2005	31 décembre 2005
- Dotations aux provisions affectées pour dépréciation des créances	2 357 402	2 937 871	4 436 829
- Dotations aux provisions sur avances fournisseurs	337 462	0	0
- Reprises de provisions suite aux recouvrements de créances	(1 199 542)	(571 382)	(1 243 072)
Total des dotations aux provisions	1 495 322	2 366 489	3 193 757
- Reprises de provisions non affectées	(397 950)	(1 216 156)	(912 290)
- Dotations aux provisions non affectées	0	0	0
Dotation nette aux provisions et résultat des créances radiées	1 097 372	1 150 333	2 281 467

Compte tenu de la variation des produits réservés, les besoins de provisionnement de la société se sont élevés à 1661 950 dinars détaillés comme suit :

- Dotation nette aux provisions et résultat des créances radiées	1 495 322
- Variation des produits réservés	166 628
Besoin au titre des créances douteuses	1 661 950

Ce besoin de provisionnement a été couvert comme suit :

- Contribution de la période établie conformément à la politique générale de la société (1% de l'encours des loyers des contrats actifs)	1 264 000
- Complément prélevé sur les provisions non affectées	397 950
Total	1 661 950

NOTE 24 bis : DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS POUR DEPRECIATION DES TITRES

Les dotations nettes aux provisions pour dépréciation des titres se détaillent ainsi :

	2006	30-juin 2005	31 décembre 2005
- Dotations aux provisions pour dépréciation des titres immobilisés	0	0	53 468
- Dotations aux provisions pour dépréciation des titres de participation	132 422	50 000	225 909
- Reprises de provisions pour dépréciation des titres de participation	(477 834)	(198 891)	(10 226)
- Reprises de provisions pour dépréciation des titres immobilisés	0	0	(116 830)
Total	(345 412)	(148 891)	152 321

NOTE 25 : DOTATIONS NETTES AUX AMORTISSEMENTS DES IMMOBILISATIONS PROPRES

Les dotations de la période aux comptes d'amortissements se détaillent ainsi :

	30-juin		31 décembre
	2006	2005	2005
- Dotations aux amortissements des Immobilisations incorporelles	109 504	111 998	230 110
- Dotations aux amortissements des Immobilisations corporelles	86 004	89 722	183 256
Total	195 508	201 720	413 366

NOTE 26 : DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS POUR RISQUES DIVERS

Les dotations de la période aux comptes d'amortissements, de résorptions et de provisions pour risques divers se détaillent ainsi :

	30-juin		31 décembre
	2006	2005	2005
- Dotations aux provisions pour dépréciation des comptes prêts au personnel	0	0	9 906
- Dotations aux provisions pour dépréciation des autres actifs courants	0	0	12 100
- Dotations aux provisions pour risques et charges	443 930	98 761	181 684
- Reprises de provisions pour dépréciation des autres actifs courants	(3 085)	0	0
Total	440 845	98 761	203 690

NOTE 27 : AUTRES GAINS ORDINAIRES

Le détail des autres gains ordinaires est le suivant :

	30-juin		31 décembre
	2006	2005	2005
- Produits nets sur cessions d'immobilisations en leasing	88 405	45 619	117 814
- Produits nets sur cessions d'immobilisations propres	0	19 500	35 003
Total	88 405	65 119	152 817

NOTE 28 : AUTRES PERTES ORDINAIRES

Le détail des autres pertes ordinaires est le suivant :

	30-juin		31 décembre
	2006	2005	2005
- Autres pertes sur éléments non récurrents ou exceptionnels	318 728	2 183	30 521
- Reprise sur provisions pour risques fiscal et social	(251 186)	0	0
Total	67 542	2 183	30 521

NOTE 29 : IMPOTS SUR LES BENEFICES

L'impôt sur les bénéfices au 30 juin 2006 a été calculé sur la base d'une estimation au taux de 20%

NOTE 30 : LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

	30-juin		31 décembre
	2006	2005	2005
- Banques + Note 11	3 960 634	4 189 280	4 565 207
- Caisses + Note 11	4 516	5 976	4 386
- Banques, découverts - Note 18	(5 562 010)	(4 695 991)	(371 431)
	(1 596 860)	(500 735)	4 198 162

NOTE 31 : ENGAGEMENTS HORS BILAN

(en dinars) 30/06/2006 30/06/2005 31/12/2005

	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
PASSIFS EVENTUELS	36 525 000	30 125 000	36 525 000
Cautions, avals et autres garanties données	36 525 000	30 125 000	36 525 000
ENGAGEMENTS DONNES	25 278 347	15 581 318	23 452 497
Engagements de financement en faveur de la clientèle	24 060 471	14 863 442	22 734 621
Engagements sur titres	1 217 876	717 876	717 876
ENGAGEMENTS RECUS	267 241 510	251 622 919	252 338 950
Cautions recus	10 225 000	10 225 000	10 225 000
Garanties reçues	4 299 920	7 393 836	5 141 526
Loyers à échoir sur contrats actifs	252 716 590	234 004 083	236 972 424
ENGAGEMENTS RECIPROQUES	0	2 947 612	734 607
Emprunts extérieurs obtenus non encore encaissés:	0	2 947 612	734 607

**AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR
LES ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2006**

En application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel qu'ajouté par l'article 18 de la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, nous avons procédé à un examen limité des états financiers semestriels de la société Tunisie Leasing couvrant la période du 1er janvier au 30 juin 2006. Ces états relèvent de la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers.

Nous avons conduit cet examen en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent la mise en oeuvre de diligences conduisant à une assurance, moins élevée que celle résultant d'un audit, que les états financiers semestriels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit, mais consiste à mettre en oeuvre des procédures analytiques et à obtenir des dirigeants et de toute personne compétente les informations que nous avons estimées nécessaires et nous n'exprimons pas, en conséquence, une opinion d'audit.

Sur la base de nos travaux, nous n'avons pas eu connaissance ou relevé d'éléments pouvant affecter, de façon significative, la représentation fidèle des états financiers semestriels annexés au présent avis, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 30 août 2006

Les commissaires aux comptes

**AMC Ernst & Young
Noureddine HAJJI**

**Cabinet M.S.Louzir
Mohamed LOUZIR**